

平安财富 金融市场周报

2010年12月13日

一周资本市场表现:

本周 A 股市场持续震荡, 上证综合指数微跌 0.05%, 上证 50 上涨 0.67%, 沪深 300 上涨 0.12%; 深证成指上涨 0.14%, 中小板指数上涨 0.57%, 创业板指数上涨 0.77%。

市场利率走势:

本周短期利率以下跌为主, 12 月 10 日银行间国债质押式回购利率 14d、7d 分别为 3.2538、2.486, 相比 12 月 3 日分别下降 47.2bp、84.68bp, 1d 回购利率为 2.018, 比 12 月 3 日仅上升 2.11bp。长期利率走势的短端利率出现明显上升。

私募产品表现和评论:

本周 A 股市场持续震荡, 我司旗下的私募产品继续取得战胜大盘的较好成绩, 显示出较好的抗跌和获取反弹的能力, 其中本周涨幅最高的投资精英之尚雅取得了 2.81% 的收益率。而我司自主管理的 TOT 产品继续保持稳健增长的态势, 从今年以来的收益率和风险调整后收益 Sharpe 比率来看均处于前列。

平安信托有限责任公司

深圳市福田区福华路星河中心大厦12-13楼
邮编 518048
总机 86 400 886 6338
传真 86 755 8241 5828

客服电话 400 8819 888
www.pingan.com

声明

- 一、报告所引用信息和数据均来源于公开资料, 本公司力求报告内容和引用资料、数据的客观与公正, 但不对所引用资料、数据本身的准确性和完整性作出保证。
- 二、报告中的任何观点与建议仅供阅读者参考, 不构成任何投资依据。阅读者根据报告作出投资所引致的任何后果, 风险自担。
- 三、未经书面授权, 任何人不得以任何形式删改、传播、复制或发行本报告。

资本市场一周表现

■ 指数表现

本周 A 股市场持续震荡，上证综合指数微跌 0.05%，上证 50 上涨 0.67%，沪深 300 上涨 0.12%；深证成指上涨 0.14%，中小板指数上涨 0.57%，创业板指数上涨 0.77%。12 月 10 日金融机构存款准备金率再次上调 0.5%，资金面紧缩状况仍未缓解。

■ 行业表现

本周市场表现一般，仅有采掘、有色金属、建筑建材、黑色金属、机械设备、信息设备六个板块上涨，分别上涨 1.99%、1.73%、1.37%、1.18%、0.18%、0.12%，农林牧渔跌幅最大，一周下跌 4.05%；市盈率估值方面，20 倍以下只有四个行业，主要是金融服务、采掘，黑色金属、交通运输，农林牧渔、信息服务、电子元器件较高；市净率估值方面，2 倍以下的只有黑色金属，食品饮料、有色金属、医药生物较高。

板块名称	成份区间涨跌幅	市盈率(TTM, 整体法)	市净率(整体法)
SW 采掘	1.99	18.26	2.83
SW 有色金属	1.73	55.17	6.18
SW 建筑建材	1.37	25.03	3.09
SW 黑色金属	1.18	18.72	1.52
SW 机械设备	0.18	38.93	6
SW 信息设备	0.12	45.59	5.97
SW 餐饮旅游	-0.06	53.17	5.49
SW 金融服务	-0.11	11.31	2.23
SW 电子元器件	-0.2	63.13	6.93
SW 信息服务	-0.71	65.68	4.63
SW 交通运输	-0.8	19.12	2.83
SW 商业贸易	-0.91	38.1	4.85
SW 食品饮料	-1.44	44.22	9.23
SW 房地产	-1.55	21.63	2.82
SW 公用事业	-1.67	26.95	2.71
SW 化工	-1.73	20.85	3.14
SW 纺织服装	-2.02	39.32	4.04
SW 医药生物	-2.2	45.56	7.83
SW 交运设备	-2.6	24.39	4.47
SW 家用电器	-2.6	23.12	4.28
SW 综合	-2.69	44.07	4.86
SW 轻工制造	-2.77	33.98	3.31
SW 农林牧渔	-4.05	66.26	6.53

数据来源：Wind 资讯

■ 股指期货

主力合约 IF1012 于 12 月 10 号收盘于 3171.6 点，本周微跌 0.1%，持仓量达到 21517 张，最近 5 个交易日日均成交 189993 张。

市场利率走势

本周短期利率以下跌为主，12月10日银行间国债质押式回购利率14d、7d分别为3.2538、2.486，相比12月3日分别下降47.2bp、84.68bp，1d回购利率为2.018，比12月3日仅上升2.11bp。

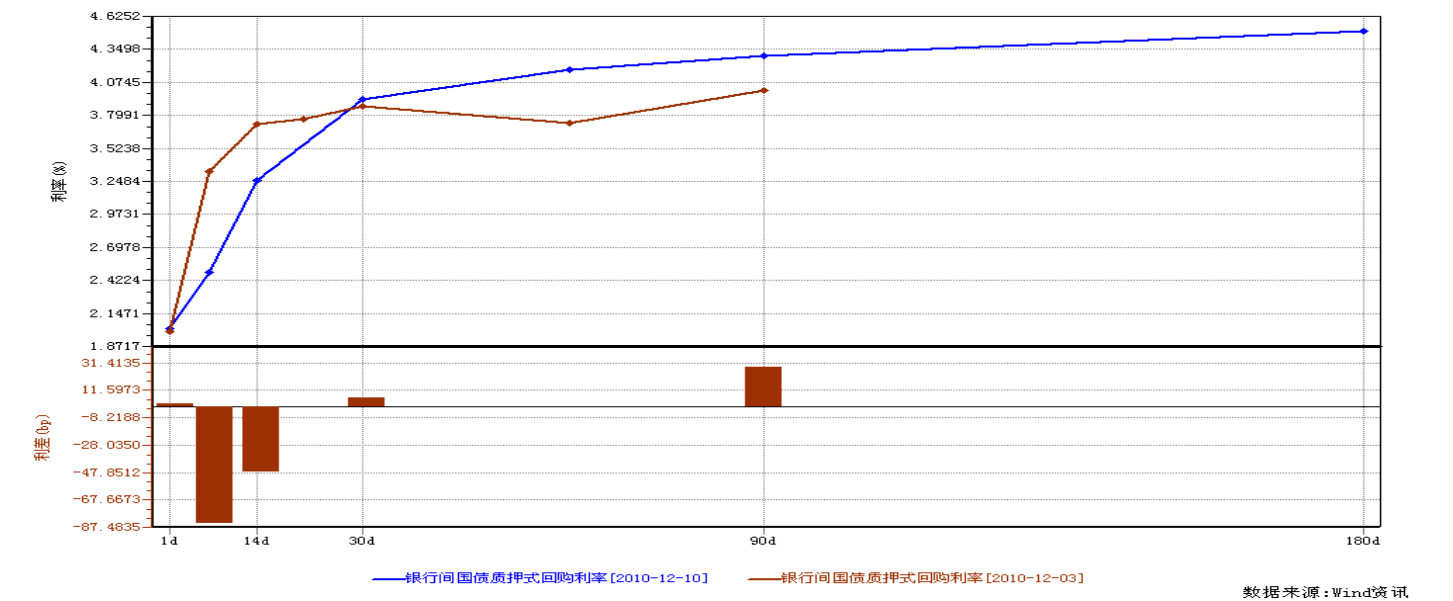


图1 银行间国债质押式回购利率

长期利率走势的短端利率出现明显上升，12月10日的1年期、2年期和3年期国债收益率相比12月3日分别上升28.3897bp、16.4626bp和7.5761bp；5至10年期国债收益率出现小幅下跌，12月10日的5年期、7年期和10年期国债收益率相比12月3日分别下跌2.6757bp、5.5674bp和3.1084bp；长端利率变化不大。

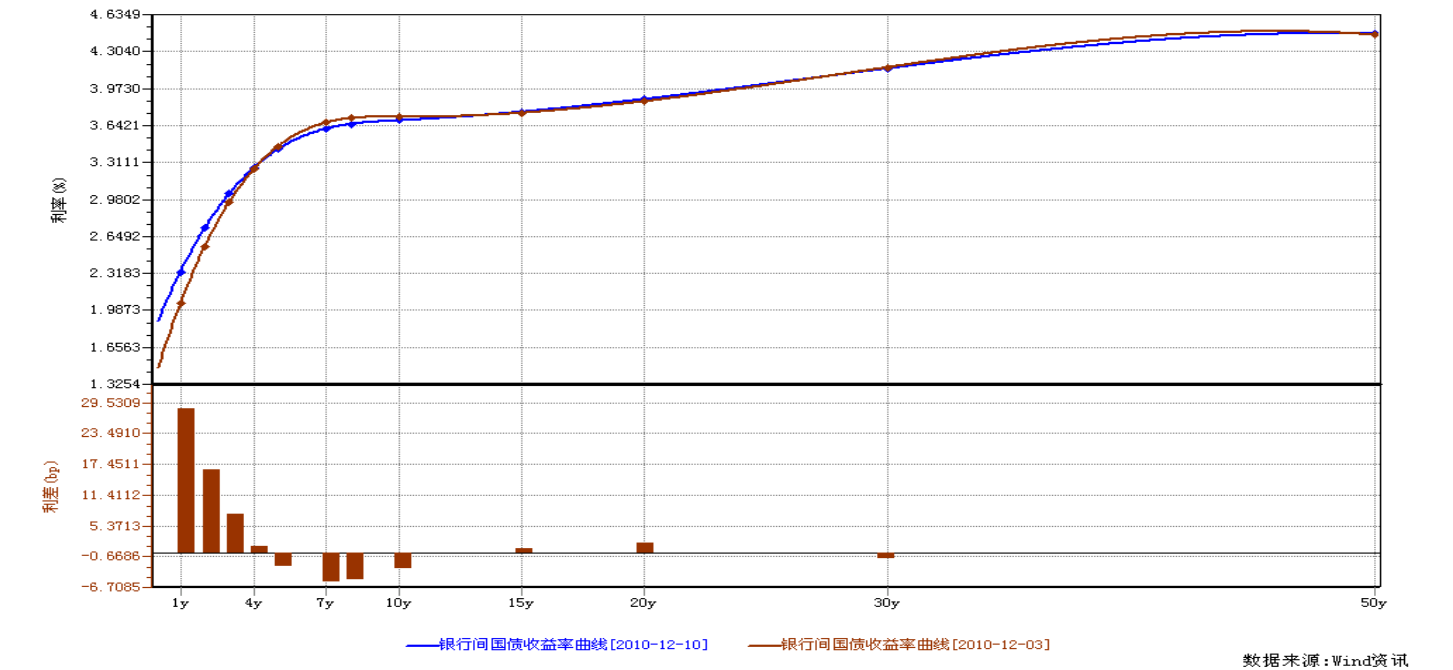


图2 银行间国债收益率曲线

私募产品表现和评论

■ 业绩表现

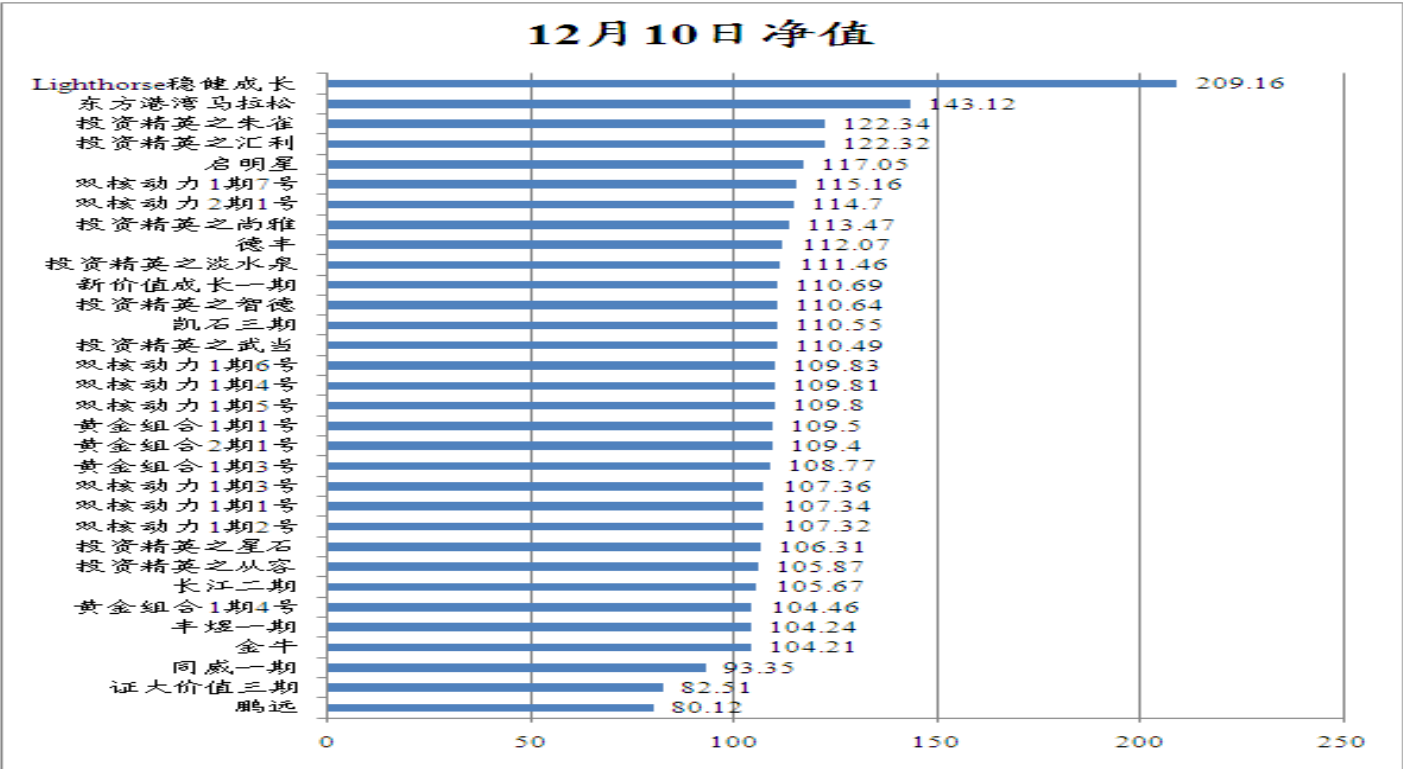


图3 私募产品最新净值

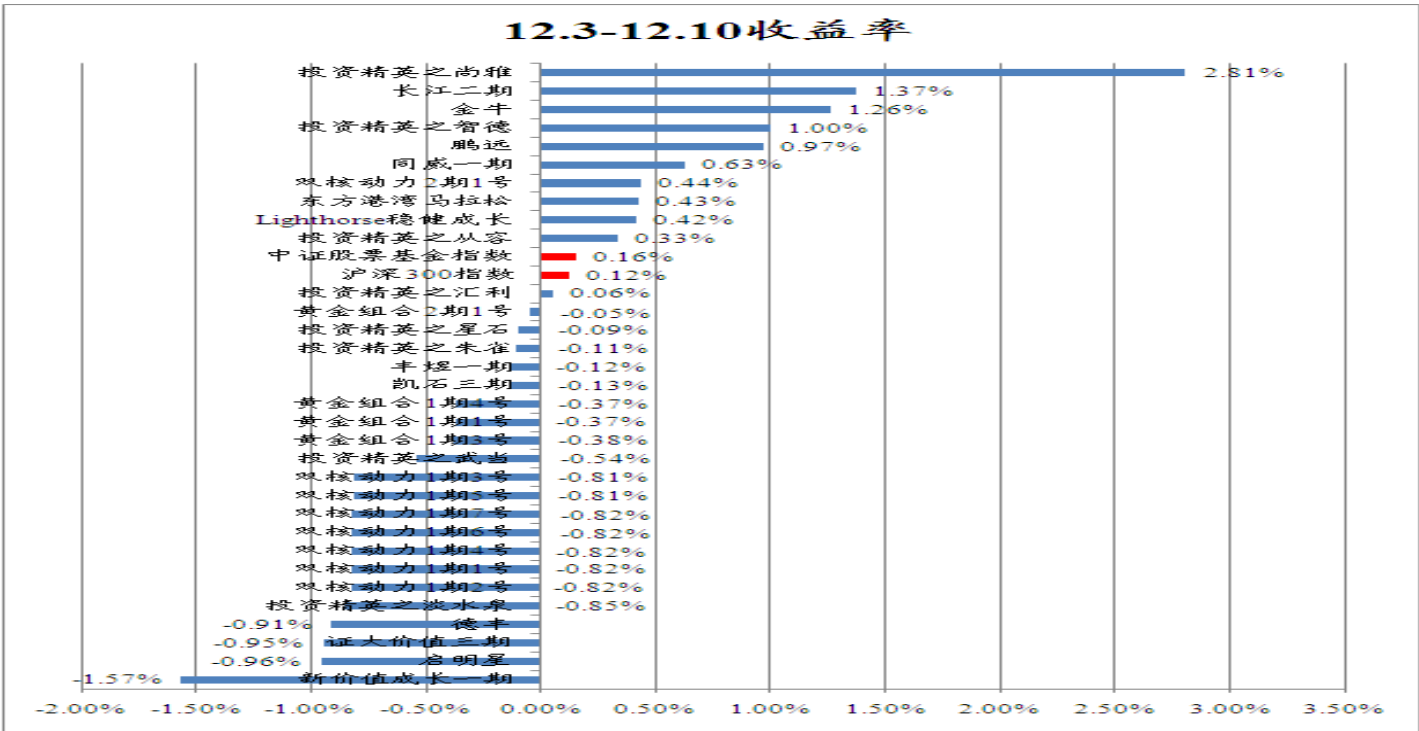


图4 私募产品与指数周收益率

私募产品表现和评论

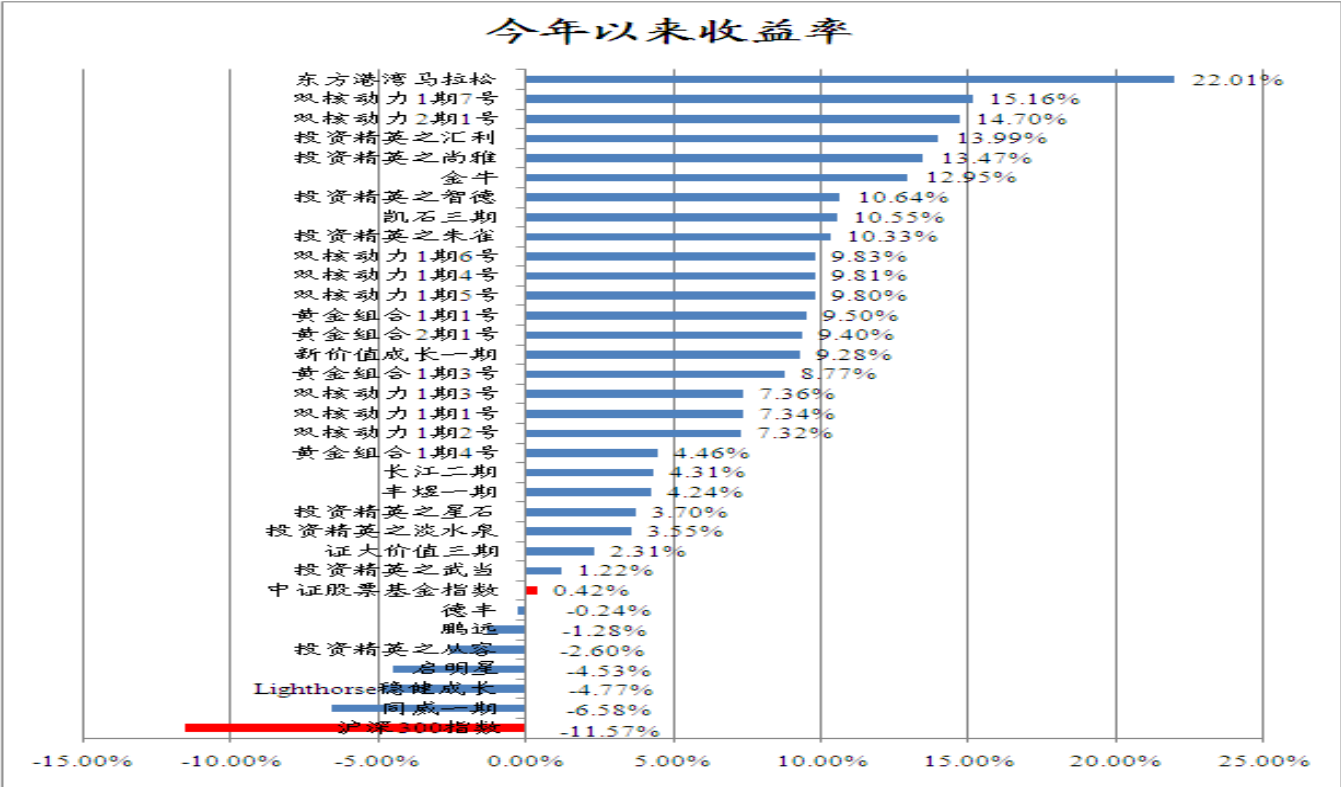


图5 私募产品与指数今年以来收益率

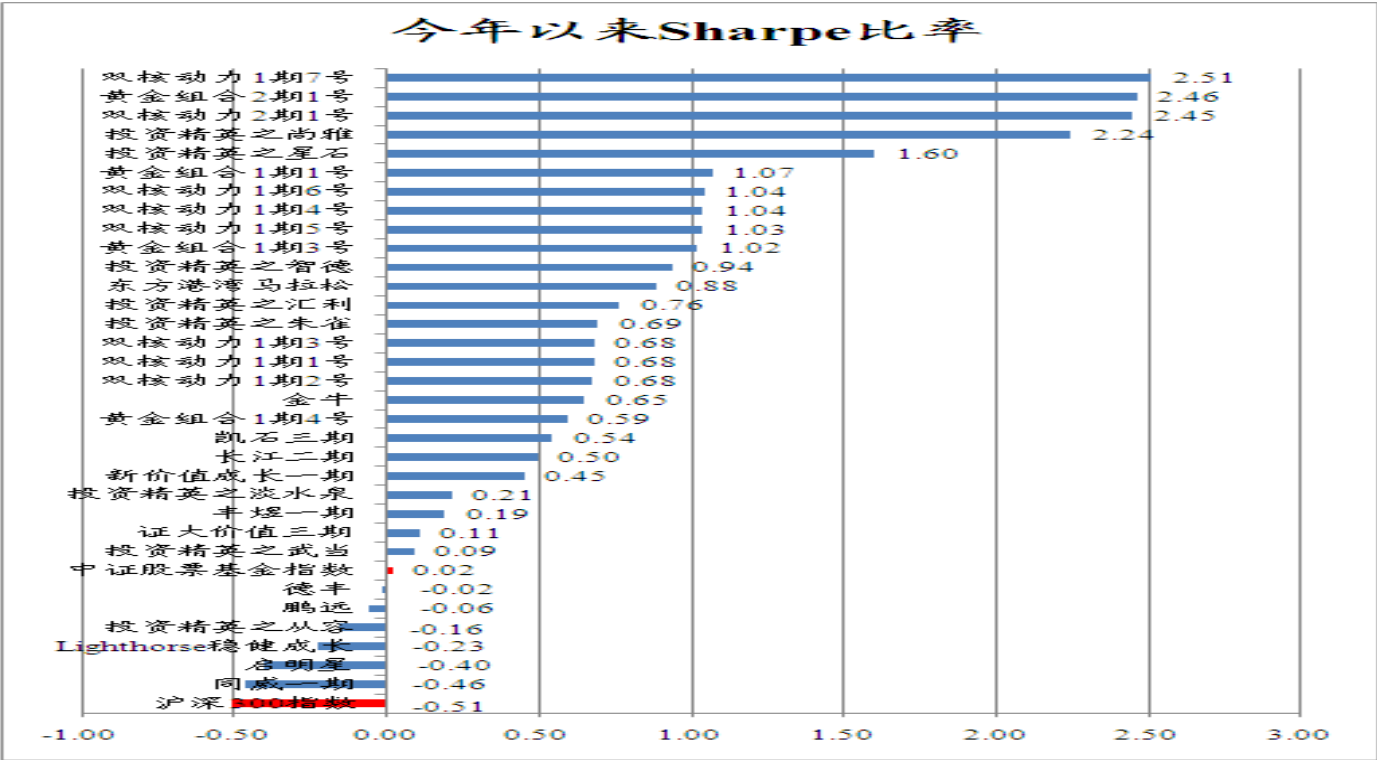


图6 私募产品与指数今年以来 Sharpe 比率

注：Sharpe 比率度量的是单位风险（波动率）带来的超额收益率，用来反映经过风险调整后的超额回报

私募产品表现和评论

■ 评论

本周 A 股市场持续震荡，沪深 300 指数微涨 0.12% 收于 3161.98 点，中证股票基金指数上涨 0.16%。在近期的市场震荡中我司旗下的私募产品继续取得战胜大盘的较好成绩，显示出较好的抗跌和获取反弹的能力，其中本周涨幅最高的投资精英之尚雅取得了 2.81% 的收益率，长江二期和投资精英之智德分别取得了 1.37% 和 1% 的收益率。而我司自主管理的 TOT 产品继续保持稳健增长的态势，从今年以来的收益率和风险调整后收益 Sharpe 比率来看均处于前列。

■ 本期推荐产品

我们推荐双核动力 2 期。该产品从今年以来的收益率和风险调整后收益 Sharpe 比率来看均稳居前列。

双核动力 2 期：投资精英之朱雀+投资精英之智德

投资精英之朱雀：善于发现处于高速增长时期的优秀公司；

投资精英之智德：善于对冲，控制整体风险。